

Xin Chào Việt Nam

Biến động thị trường

	26/04	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,215.77	(2.6)	4.6	7.0	10.1
GTGD (tỷ đồng)	18,699				
VN30 (điểm, %)	1,275.04	(2.0)	9.2	13.3	19.1

Các chỉ số

	26/04	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	0.55	0.1	0.0	(0.0)	0.1
TPCP 3 năm (% đcb)	0.96	0.0	0.0	0.3	0.1
VND/USD (%)	23,051	0.0	0.1	0.1	0.2
VND/JPY (%)	21,395	(0.1)	(1.7)	4.0	4.5
VND/EUR (%)	27,881	(0.6)	(2.4)	0.7	2.1
VND/CNY (%)	3,554	(0.1)	(0.7)	0.4	(0.4)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	1.58	0.0	(0.1)	0.5	0.7
WTI (USD/thùng, %)	61.00	(1.8)	0.0	15.9	25.7
Vàng (USD/oz, %)	64.88	(1.9)	0.5	16.0	25.3

Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	81.0	FUEVFNVD	(363.6)
TCB	74.4	VPB	(109.6)
AMD	64.8	VCB	(66.2)
PAC	45.8	MBB	(63.7)
VIB	20.9	STB	(41.1)

Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FUEVFNVD	357.2	VPB	(269.9)
NVL	98.1	VRE	(61.5)
PDR	54.8	CTG	(58.8)
VHM	48.3	VNM	(40.3)
MBB	33.0	BID	(35.4)

Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Truyền thông & giải trí	2.5	Dịch vụ viễn thông	(4.6)
Khác	0.2	Tiện ích	(4.1)
		Ô tô & phụ tùng	(3.8)
		Bán lẻ	(3.4)
		Tài chính khác	(3.2)

CÓ GÌ HÔM NAY?

Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Điều chỉnh ngắn hạn
- Châu Âu:** ECB tiếp tục nới lỏng tiền tệ

Vĩ mô & Chiến lược

- Fundflow tuần 19 - 23/04:** Dòng vốn đổ vào Việt Nam tăng mạnh

Niềm yết mới & Đâu giá cổ phần

KIS ước tính lợi nhuận doanh nghiệp

	LNHĐ (Tỷ đồng)	LN ròng (Tỷ đồng)	Tăng EPS (% n/n)	PE (x)	PB (x)	EV/EBITDA (x)	ROE (%)
2018	191,785	119,519	29.7	15.2	2.7	13.6	17.7
2019	238,659	144,922	24.2	13.8	2.4	11.0	17.4
2020F	270,014	151,973	7.3	17.1	2.7	11.5	16.1
2021F	304,264	177,159	18.9	14.4	2.3	10.3	16.4

Lưu ý: Dữ liệu tính toán của KIS bao gồm 35 công ty, chiếm 58% lợi nhuận của tổng số doanh nghiệp niêm yết (VN Index) dựa trên mức thu nhập trung bình 3 năm qua

KIS ước tính chỉ báo vĩ mô Việt Nam

	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20F	2019	2020	2021F
GDP (% n/n)	3.8	0.4	2.6	4.5	7.0	2.9	5.9
Cán cân thương mại (tỷ USD)	3.8	1.9	10.7	2.5	10.4	19.0	1.8
CPI (% n/n. TB)	4.9	3.2	3.0	0.2	5.2	3.2	2.4
LS chiết khấu (% cuối kỳ)	3.5	3.0	3.0	3.0	4.0	3.0	3.0
VND/USD (tb)	23,264	23,206	23,188	23,252	23,231	23,252	23,219
GDP Mỹ (% n/n)	(4.8)	(31.7)	33.1	4.0	(3.5)	(3.5)	6.3
GDP Trung Quốc (% n/n)	(6.8)	3.2	4.9	5.8	2.3	2.3	8.5

Nguồn: KIS, Bloomberg

Nhận định thị trường & Tin tức

Nhận định thị trường

Điều chỉnh ngắn hạn

Hiếu Trần
hie.u.t.m@kisvn.vn

VNIndex giảm mạnh trong phiên giao dịch trước, xác nhận cho giai đoạn điều chỉnh ngắn hạn và có khuynh hướng kiểm định lại vùng 1,200 điểm.

Với chỉ số VN30, NVL (+6.9%), PDR (+5.5%), VPB (+3.9%), SBT (+0.7%), và STB (+0.4%) là bộ 5 mã tăng mạnh nhất trong khi VIC (-4.9%), VHM (-5.1%), VCB (-5.2%), MWG (-3.4%), và MSN (-5.0%) giảm mạnh nhất trong phiên vừa qua.

Với bộ 5 mã chiếm tỉ trọng cao nhất VN30, VPB (+3.9%) đóng góp tích cực cho chỉ số VN30 trong khi HPG (-2.3%), TCB (-2.6%), VNM (-3.5%), và VIC (-4.9%) tạo áp lực giảm điểm đáng kể lên chỉ số VN30.

Về hoạt động khối ngoại trên VN30, hoạt động bán chiếm ưu thế. Giá trị bán ròng ở mức 240 tỷ đồng. Cụ thể, VPB, VRE, và CTG chịu áp lực bán cao nhất trong NVL, PDR, và VHM thu hút phần lớn lực cầu ngoại trên VN30.

Tuy nhiên, VNIndex lại kết phiên với giá trị mua ròng ở mức 80 tỷ đồng.

Giai đoạn giảm mạnh vào phiên hôm qua đã xác nhận cho nhịp điều chỉnh ngắn hạn. Tuy nhiên, xu hướng tăng vẫn duy trì và ngưỡng 1,200 điểm sẽ là ngưỡng quan trọng cần lưu ý. Trong trường hợp này, nhà đầu tư nên thận trọng và chỉ mua hoặc gia tăng tỉ trọng nhóm cổ phiếu dẫn dắt khi có sự phản ứng tích cực tại vùng 1,200 điểm.

Tin tức

Tuấn Đoàn
tuan.doan@kisvn.vn

► Châu Âu: ECB tiếp tục nới lỏng tiền tệ

ECB vẫn giữ nguyên lãi suất chính sách của mình, bao gồm lãi suất đối với các hoạt động tái cấp vốn chính, lãi suất cho vay và lãi suất tiền gửi, không đổi ở mức 0,00%, 0,25% và -0,50% trong cuộc họp vào ngày 22 tháng 4 năm 2021. Hơn nữa, ngân hàng trung ương của khu vực đồng tiền chung châu Âu duy trì quan điểm chính sách tiền tệ mở rộng để củng cố sự phục hồi kinh tế bằng tiếp tục mua sắm tài sản ròng với tổng trị giá 1.850 tỷ euro cho đến ít nhất là cuối tháng 3 năm 2022. (ECB, KIS Việt Nam)

Vĩ mô & Chiến lược

Fundflow tuần 19 - 23/04

Dòng vốn đổ vào Việt Nam tăng mạnh

Đăng Lê
dang.lh@kisvn.vn

► Dòng vốn quỹ ngoại tại Việt Nam

Trong tuần trước, hoạt động bán từ khối ngoại tiếp tục chiếm ưu thế nhưng áp lực bán đã giảm. Giá trị bán ròng ghi nhận ở mức 1,100 tỷ đồng, giảm 50% WoW.

Áp lực bán tiếp tục trải đều trên các lĩnh vực trọng tâm. Cụ thể, Nguyên vật liệu, Bất động sản, và Tài chính, tập trung chủ yếu trên HPG, VHM, VRE, KDH, VPB, CTG, và MBB trong khi VIC, PDR, VCB, STB, và HDB được nhóm này mua ròng mạnh. Ngoài ra, Tiêu dùng thiết yếu và Công nghiệp cũng bị ảnh hưởng từ hoạt động bán khi nhóm này tập trung bán ròng trên VNM và VSC.

► Nhận định dòng vốn ETF tại Đông Nam Á

Dòng vốn tích cực quay trở lại Đông Nam Á, ghi nhận ở mức 59 triệu USD, cao nhất trong 5 tháng vừa qua. Cụ thể, sự gia tăng của dòng vốn tích cực được đóng góp chủ yếu bởi Việt Nam. Tuy nhiên, Indonesia và Malaysia vẫn tiếp tục chịu áp lực rút vốn trong khi Thái Lan đã bắt đầu quay trở lại thu hút dòng vốn trong tuần trước.

Việt Nam ghi nhận dòng vốn tích cực ở mức cao (58 triệu USD). Cụ thể, dòng vốn vào Việt Nam tăng đột biến là do Fubon

FTSE Vietnam ETF thu hút gần 60 triệu USD trong tuần trước. Ngoài ra, dòng vốn vào VFMVN Diamond tiếp tục duy trì ở mức ổn định trong khi X FTSE Vietnam và MAFM VN30 ETF bị rút ròng tổng cộng 5 triệu USD trong tuần qua.

Niên yết mới & Đấu giá cổ phần

► Niêm yết mới

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

Ngày GDĐT	Mã	Công ty	Sàn GD	Vốn điều lệ	SLCP niêm yết	Giá tham chiếu
28/04/2021	HLY	CTCP Viglacera Hạ Long I	UPCoM	10.0	1,000,000	17,000
27/04/2021	HSV	CTCP Gang thép Hà Nội	UPCoM	50.0	5,000,000	10,500

► Đấu giá cổ phần

(Tỷ đồng, cổ phiếu, đồng)

Ngày đấu giá	Mã	Công ty	Vốn điều lệ	SLCP bán	Giá khởi điểm	Ghi chú
04/05/2021	AAA	CTCP Nhựa An Phát Xanh	2,217.6	75,000,000	14,000	-

- **Nguyên tắc đánh giá của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam với cổ phiếu dựa trên lợi nhuận kỳ vọng trong 12 tháng tới**
 - MUA: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là 15% hoặc hơn.
 - Nắm giữ: Tổng lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 15%.
 - Bán: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là -5% hoặc thấp hơn.
 - CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không cung cấp giá mục tiêu với cổ phiếu khuyến nghị Nắm giữ hoặc Bán.
- **Nguyên tắc đánh giá của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam với ngành trong 12 tháng tới**
 - Nâng tỷ trọng: Khuyến nghị tăng tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
 - Trung lập: Khuyến nghị giữ tỷ trọng của ngành trong danh mục bằng với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
 - Giảm tỷ trọng: Khuyến nghị giảm tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
- **Xác nhận của chuyên viên phân tích**

Chúng tôi, chuyên viên phân tích thực hiện báo cáo này, xác nhận rằng báo cáo phản ánh chính xác quan điểm cá nhân của chúng tôi về công ty được phân tích trong báo cáo. Chúng tôi cũng xác nhận rằng chúng tôi đã, đang và sẽ không nhận được các khoản lợi ích cá nhân nào, liên quan đến khuyến nghị và quan điểm trong báo cáo, một cách trực tiếp hoặc gián tiếp.

Miễn Trừ Trách Nhiệm

Báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing cho chứng khoán Việt Nam được thực hiện và phát hành bởi phòng phân tích của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, công ty được cấp giấy phép đầu tư của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam. Chuyên viên phân tích, người thực hiện và phát hành báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing, được cấp chứng chỉ hành nghề và được quản lý bởi UBCKNN Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.

Báo cáo này được viết nhằm mục đích chỉ cung cấp thông tin. Bản báo cáo này không nên và không được diễn giải như một đề nghị mua hoặc bán hoặc khuyến khích mua hoặc bán bất cứ khoản đầu tư nào. Khi xây dựng bản báo cáo này, chúng tôi hoàn toàn đã không cân nhắc về các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc các nhu cầu cụ thể của các nhà đầu tư. Cho nên khi đưa ra các quyết định đầu tư cho riêng mình các nhà đầu tư nên dựa vào đánh giá cá nhân hoặc tư vấn của chuyên gia tư vấn tài chính độc lập của mình và tùy theo tình hình tài chính cá nhân, mục tiêu đầu tư và các quan điểm thích hợp khác trong từng hoàn cảnh. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, hoặc các bên liên quan, và các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên tuyên bố miễn trừ trách nhiệm với các khoản lỗ hoặc tổn thất liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc một phần báo cáo này. Thông tin và nhận định có thể thay đổi bất cứ lúc nào mà không cần báo trước và có thể khác hoặc ngược với quan điểm được thể hiện trong các mảng kinh doanh khác của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Quyết định đầu tư cuối cùng phải dựa trên các đánh giá cá nhân của khách hàng, và báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing không thể được sử dụng như là chứng cứ cho các tranh chấp pháp lý liên quan đến các quyết định đầu tư.

Bản quyền © 2021 của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.